

Focus della Settimana

Questa settimana la politica monetaria sarà al centro dell'attenzione quando gli investitori riceveranno i verbali dell'ultima riunione della Fed e il resoconto della riunione di gennaio della BCE. In Cina saranno resi noti anche i livelli dei tassi di riferimento. Tra i dati economici di rilievo si segnalano i PMI flash globali di giovedì. Come promemoria, sia gli indicatori manifatturieri che quelli dei servizi rimangono al di sopra di 50 negli Stati Uniti. In Europa ci si concentrerà sul proseguimento del recente rimbalzo dei PMI dei principali Paesi, anche se entrambi gli indicatori sono al di sotto di 50 in Germania e Francia.

Negli Stati Uniti, tutti gli occhi saranno puntati sui verbali del FOMC previsti per mercoledì, dopo che il presidente della Fed Powell ha respinto le aspettative di taglio dei tassi durante l'ultima riunione. Per il resto, sarà una settimana povera di dati, con i mercati statunitensi chiusi lunedì per la festività del Presidents' Day.

La politica monetaria sarà al centro dell'attenzione anche in Europa, con il resoconto della BCE sulla riunione di gennaio previsto per giovedì.

Per quanto riguarda gli utili, i risultati di Nvidia di mercoledì saranno il punto culminante della settimana. Il titolo è in rialzo di oltre il 46% contro il 6% del Nasdaq100. Tra gli altri titoli tecnologici si segnalano Palo Alto Networks e Analog Devices.

Oltre alla tecnologia, l'attenzione sarà rivolta ai consumatori statunitensi, con Walmart e Home Depot tra i rivenditori che presenteranno i loro bilanci in settimana. Anche alcune importanti aziende europee pubblicheranno gli utili. Tra queste, Nestlé, Mercedes-Benz e Iberdrola giovedì e BASF venerdì.

Analisi di mercato

I dati PMI sulla fiducia delle imprese e dei consumatori di questa settimana sono particolarmente importanti per la Banca Centrale Europea in vista della sua prossima riunione all'inizio di marzo.

L'attività dell'Eurozona infatti ha pagato e ancora paga il prezzo elevato delle materie prime e il costo dell'inasprimento della politica monetaria.

Comunque anche se gli indicatori PMI sono ancora deboli (sotto 50), il trend è positivo e gli indicatori di sentiment suggeriscono comunque che la crescita dell'Eurozona si sta stabilizzando, il che supporta l'opinione degli investitori che quest'ultima abbia toccato il fondo. Dopo il rallentamento dei dati di fiducia nella seconda parte del 2023, ci si attende un graduale rialzo, accompagnato da crescita dei salari nominali, resiliente secondo la BCE, che dovrebbe stimolare i redditi reali, sostenendo così le previsioni di ripresa dell'Eurozona.

Calendario dei principali eventi

Lunedì 19 Febbraio

Dati macro – Canada: prezzo materie prime e prodotti industriali di gennaio.

Martedì 20 Febbraio

Dati macro - US: indice anticipatore di gennaio, attività non manifatturiera di febbraio della Fed di Philadelphia; **Cina:** tassi di riferimento sui prestiti a 1 e 5 anni; **Giappone:** bilancia commerciale di gennaio; **Italia:** saldo delle partite correnti di dicembre; **UE 27:** immatricolazioni di nuove auto di gennaio; **BCE:** conto corrente di dicembre; **Eurozona:** produzione edilizia di dicembre; **Canada:** CPI di gennaio.

Utili aziendali: Walmart, Home Depot, BHP, Palo Alto Networks, Medtronic, Air Liquide, Carrefour.

Mercoledì 21 Febbraio

Dati macro - UK: finanze pubbliche di gennaio; **Francia:** vendite al dettaglio di gennaio; **Eurozona:** fiducia dei consumatori di febbraio.

Banche centrali: Verbali del FOMC della Fed di gennaio.

Utili Aziendali: Nvidia, Rio Tinto, Analog Devices, Synopsys, Glencore, BAE, Vertiv, Rivian, Etsy.

Giovedì 22 Febbraio

Dati macro – PMI di febbraio di US, UK, Giappone, Germania, Francia ed Eurozona; **US:** vendite di case esistenti di gennaio, indice di attività nazionale della Fed di Chicago; richieste iniziali di disoccupazione; **Francia:** fiducia del settore manifatturiero di febbraio; **Canada:** vendite al dettaglio di dicembre.

Banche centrali: resoconto della BCE sulla riunione di gennaio.

Utili Aziendali: Vale, Nestlé, Intuit, Booking, Mercedes-Benz, Iberdrola, AXA, Block, Newmont, Engie, Cheniere, Moderna, Rolls-Royce, Anglo American, Carvana.

Venerdì 23 Febbraio

Dati macro – Cina: prezzi delle nuove case di gennaio; **UK:** fiducia dei consumatori GfK di febbraio; **Germania:** consumi privati, spesa pubblica e investimenti nel quarto trimestre, indagine Ifo a febbraio.

Utili Aziendali: Deutsche Telekom, Allianz, BASF, Warner Bros Discovery.